

**ANALISIS PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN, VOLUME  
PERDAGANGAN, KAPITALISASI PASAR, HARI PERDAGANGAN  
DAN LABA TERHADAP *RETURN* SAHAM  
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI)**



**SKRIPSI**

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana  
(S1) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas  
Muhammadiyah Surakarta**

**Disusun oleh:**

**FITRIYANA  
B 200100178**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2014**

## **HALAMAN PENGESAHAN**

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul :  
**“ANALISIS PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN, VOLUME  
PERDAGANGAN, KAPITALISASI PASAR, HARI PERDAGANGAN  
DAN LABA TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Empiris pada  
Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI)”**

Yang disusun dan dipersiapkan oleh :

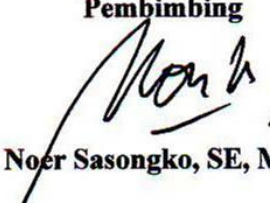
**FITRIYANA**

**B200 100 178**

Penanda tangan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 28 November 2014

**Pembimbing**

  
**(Dr. Noer Sasongko, SE, Msi, Ak)**

**Mengetahui,**

**Dekan FEB UMS**



**(Dr. Triyono, Msi)**



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **FITRIYANA**  
NIRM : **10.6.106.02030.50178**  
Jurusan : **AKUNTANSI**  
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH FREKUENSI  
PERDAGANGAN, VOLUME PERDAGANGAN,  
KAPITALISASI PASAR, HARI PERDAGANGAN  
DAN LABA TERHADAP *RETURN* SAHAM**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 28 November 2014  
Yang bertanda tangan di bawah ini



## MOTTO

“...Dan kehidupan dunia ini, hanyalah permainan dan senda gurau. Sedangkan negeri akhirat itu, sungguh lebih baik bagi orang-orang yang bertakwa...”

(Q.S Al-An'am : 32)

“Dan tolong-menolonglah kamu dalam (mengerjakan) kebajikan dan takwa, dan jangan tolong-menolong dalam berbuat dosa dan pelanggaran, dan bertakwalah kamu kepada Allah, sesungguhnya Allah amat berat siksa-Nya.”

(QS. Al-Ma'idah: 2)\

”Hari ini Anda adalah orang yang sama dengan Anda di lima tahun mendatang, kecuali dua hal : orang-orang di sekeliling Anda dan buku-buku yang Anda baca...”

*“Dan bahwasanya seorang manusia tiada memperoleh selain apa yang telah dia usahakannya. Dan bahwasanya usahanya itu kelak akan diperlihatkan (kepadanya)”*

*(QS. An Najm : 30-40)*

Sesuatu yang belum dikerjakan, seringkali tampak mustahil, kita baru yakin kalau kita telah berhasil melakukannya dengan baik.

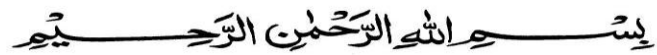
- Evelyn Underhill

## **PERSEMBAHAN**

Sebagai wujud syukur kepada Allah SWT dan terimakasih atas segala rahmatnya, serta Rasulullah SAW sebagai tauladanku kupersembahkan karya sederhana ini dengan tulus kepada :

- Skripsi ini aku persembahkan untuk orang tuaku tercinta Bapak (Jumeri) dan Ibu (Parmi) terima kasih atas kasih sayang, dukungan dan doa yang tidak pernah putus.
- Adik-adikku tersayang Arifiyanto Nugroho dan Prasetyo Anggoro.
- Sahabat-sahabatku yang selalu memberikan motivasi terbaik Okta, Risma, Intan, Liya, Nining, Novita, Mba Parti.
- Teman-teman kos villa prince bawah Zulfa, Mba Tri, Khanif, Okta Kartika, Kamsi, Cindy, Fera dan ovie.
- Teman-teman masa SMA yang biasa disebut “Fans” yang masih terus memberi semangat Tiwik, Wulan, Anjar, Octha.
- Teman-teman kelas G angkatan 2010.
- Teman-teman masa kecilku salasati nining, agus mustriyanto, agus arifiyanto, novita ambar.
- Mas Abdul R. Nurmansyah yang selalu memberiku semangat.
- Teman-teman kampus yang selalu mendukung dan membantuku: mba silvi, Norma, Dita, Tary, Faris, Risma, Liya, Tata Idol, Intan dan semua teman-temanku yang tidak bisa aku sebutkan satu per satu, terima kasih atas semuanya.

## KATA PENGANTAR



Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT atas rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ ANALISIS PENGARUH FREKUENSI PERDAGANGAN, VOLUME PERDAGANGAN, KAPITALISASI PASAR, HARI PERDAGANGAN DAN LABA TERHADAP *RETURN* SAHAM”. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama proses penyusunan skripsi ini penulis mendapat bimbingan, arahan, bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Triyono, M.Si selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Zulfikar, SE., M.Si. selaku ketua jurusan akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMS.
3. Bapak Dr. Noer Sasongko, SE, Msi, Ak selaku dosen pembimbing yang dengan sabar memberi bimbingan dan masukan, juga doa dan semangat sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Ibu Eny Kusumawati, SE., Ak. selaku pembimbing akademik yang telah banyak membantu dalam kegiatan akademis.

5. Segenap dosen program studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMS, terimakasih atas ilmu yang telah diberikan kepada penulis selama studi.
6. Seluruh Staf Tata Usaha dan Karyawan Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Orang tuaku tercinta yang selalu memberikan dukungan baik moril maupun materil, pengorbanan dan kasih sayang kepada penulis.
8. Adikku tercinta yang selalu mendoakan, mendukung, dan mendorong saya untuk menjadi yang terbaik.
9. Seluruh keluarga besar H.Dahlan dan Hj.Fatimah yang selalu memberikan doa dan semangatnya kepada penulis.
10. Sahabat-sahabatku dikampus yang selalu memberikan dukungan, keceriaan, dan semangatnya bagi penulis.
11. Teman-teman Jurusan Akuntansi UMS Angkatan 2010.
12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan, dan dukungannya. Semoga kebaikan kalian dibalas oleh Allah SWT. Amin.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman, oleh karena itu kritik dan saran sangat diharapkan. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan wacana bagi semua pihak yang membutuhkan.

Surakarta, 28 November 2014

Penulis.



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN MOTTO .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
ABSTRAKSI .....	xvi
<b>BAB I    PENDAHULUAN</b>	
1.1    Latar Belakang .....	1
1.2    Rumusan Masalah .....	6
1.3    Tujuan Penelitian .....	7
1.4    Manfaat Penelitian .....	7
1.5    Sistematika Penulisan .....	8
<b>BAB II   TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1    Landasan Teori .....	10
2.1.1    Investasi .....	10
2.1.2    Likuiditas .....	12

2.1.3	Perilaku Investor .....	12
2.1.4	<i>Return Saham</i> .....	13
2.1.5	Frekuensi Perdagangan .....	15
2.1.6	Volume Perdagangan .....	16
2.1.7	Kapitalisasi Pasar .....	18
2.1.8	Hari Perdagangan.....	19
2.1.9	Laba.....	19
2.2	Tinjauan Penelitian Sebelumnya .....	20
2.3	Rerangka Pemikiran dan Hipotesis .....	27
2.3.1	Rerangka Pemikiran .....	27
2.3.2	Hipotesis.....	29

### BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	32
3.1.1	Variabel Penelitian .....	32
3.1.2	Definisi Operasional .....	32
3.1.2.1	<i>Return Saham</i> .....	32
3.1.2.2	Frekuensi Perdagangan .....	33
3.1.2.3	Volume Perdagangan .....	33
3.1.2.4	Kapitalisasi Pasar .....	34
3.1.2.5	Hari Perdagangan.....	34
3.1.2.6	Laba .....	34
3.2	Populasi dan Sampel .....	36
3.3	Jenis dan Sumber Data .....	37

3.4	Metode Pengumpulan Data.....	37
3.5	Metode Analisis Data .....	38
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	38
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	38
3.5.3	Analisis Regresi Linier Berganda .....	40
3.5.4	Pengujian Hipotesis .....	41
3.5.4.1	Pengujian Koefisien Regresi Sederhana (Uji t).....	42
3.5.4.2	Pengujian Seretak (Uji F).....	43
3.5.4.3	Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	44
 BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN		
4.1	Prosedur Pemilihan Sampel .....	45
4.2	Deskripsi Objek Penelitian.....	46
4.3	Deskripsi Statistik .....	46
4.4	Pengujian Asumsi Klasik .....	49
4.4.1	Uji Normalitas Data .....	49
4.4.2	Uji Multikolinearitas .....	49
4.4.3	Uji Autokorelasi.....	50
4.4.4	Uji Heteroskedastisitas .....	51
4.5	Pengujian Hipotesis .....	52
4.6	Uji Koefisien Regresi Sederhana (Uji t) .....	55
4.7	Uji Koefisien Determinasi (Uji $R^2$ ) .....	57
4.8	Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....	57
4.9	Pembahasan .....	58

1. Pengaruh Frekuensi Perdagangan terhadap <i>Return</i> Saham .....	58
2. Pengaruh Volume Perdagangan terhadap <i>Return</i> Saham. ....	60
3. Pengaruh Kapitalisasi Pasar terhadap <i>Return</i> Saham.	60
4. Pengaruh Hari Perdagangan terhadap <i>Return</i> Saham.	61
5. Pengaruh Laba terhadap <i>Return</i> Saham.....	62

## BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan.....	64
B. Keterbatasan .....	65
C. Saran.....	66

## DAFTAR PUSTAKA

## LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	27
Tabel 3.1 Identifikasi dan Definisi Operasional Variabel.....	35
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	45
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	47
Tabel 4.3 Uji Normalitas Data .....	49
Tabel 4.4 Uji Multikolinieritas .....	50
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi .....	51
Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas .....	52
Tabel 4.7 Uji Regresi Linier Berganda .....	53
Tabel 4.8 Uji Koefisien Regresi Sederhana (Uji t).....	55
Tabel 4.7 Uji R Square.....	57
Tabel 4.8 Uji F.....	58

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran.....	28
Gambar 3.1 Kurva Uji T .....	43

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran I    Daftar Perusahaan Manufaktur 2011-2013

Lampiran II    Data Sampel

Lampiran III    Perhitungan Return Saham 2011-2013

Lampiran IV    Data Keseluruhan Variabel 2011-2013

Hasil Uji Validitas

Hasil Pengolahan Data

## ABSTRAK

Dalam transaksi di pasar modal, para investor mempunyai tujuan untuk mendapatkan kembalian investasi yang sesuai. *Return* merupakan tingkat keuntungan yang dinikmati oleh investor atas suatu investasi yang dilakukannya atas perhitungan *return* berdasarkan tanggal publikasi laporan keuangan audit. Tanggal penyampaian laporan keuangan yang telah diaudit pada perusahaan juga mempengaruhi pengumuman laba dan faktor-faktor lain yang mungkin mempengaruhi seperti volume perdagangan, frekuensi perdagangan, hari perdagangan, kapitalisasi pasar, dll.

Dalam penelitian ini akan membahas seberapa besar pengaruh Frekuensi perdagangan, Volume perdagangan, Kapitalisasi pasar, Hari perdagangan, dan Laba terhadap Return saham. Penelitian ini diambil karena masih terdapat perbedaan penelitian antara penelitian yang satu dengan yang lain serta terdapat perbedaan antara keadaan riilnya dari data penelitian dengan teori yang ada. Penelitian ini menggunakan data sekunder. Teknik sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling*. Jumlah sampel yang diperoleh sebanyak 97 perusahaan. Metode analisis penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda.

Dari penelitian ini diperoleh kesimpulan sebagai berikut: variabel Frekuensi perdagangan berpengaruh terhadap *Return* saham, Volume perdagangan, Kapitalisasi pasar, Hari perdagangan, dan Laba tidak berpengaruh terhadap *Return* saham. Persamaan regresi yang diperoleh adalah  $R = -0,088 + 2,117 FK + 1,279 VP + 2,163 KP + 0,000 HP - 2,297 L + \varepsilon$ . Besarnya koefisien determinasi (*adjusted R<sup>2</sup>*) adalah sebesar 7% yang artinya 7 persen *Return* saham dipengaruhi oleh variabel independen, sedangkan sisanya sebesar 93% diterangkan oleh variabel lain yang tidak diajukan di dalam penelitian.

**Kata kunci : *Return* saham, Frekuensi perdagangan, Volume perdagangan, Kapitalisasi pasar, Hari perdagangan, dan Laba.**